

NON C'È NESSUN DRAMMA, NESSUN DRAMMA!



Colin Vidal

Head of Clients & Business Development

Come ha detto Robert De Niro in una ormai famosa pubblicità sulla Svizzera: "Non c'è nessun dramma, nessun dramma!". Sebbene si tratti di un'affermazione un po' esagerata, la Svizzera continua a distinguersi per la sua stabilità politica e finanziaria, le sue infrastrutture e le sue normative favorevoli agli investitori. Tutto ciò contribuisce a rendere il paese un leader bancario globale e una destinazione inevitabile per i gestori patrimoniali in cerca di investitori.

Nel contesto del 2024, il mercato svizzero dei fondi continua a crescere: gli asset in gestione hanno superato i 1.500 miliardi di franchi svizzeri, con un aumento di oltre 130 miliardi di franchi svizzeri da gennaio, e nello stesso arco di tempo sono cresciuti sia i mercati azionari che quelli monetari. Vediamo una crescente domanda di fondi da parte degli operatori locali e un maggiore interesse da parte dei gestori stranieri, attratti dal panorama degli investitori svizzeri.

NON RIPOSARSI SUGLI ALLORI

Piuttosto che reagire e subire il mutevole panorama normativo appena oltre i suoi confini, la Svizzera ha cercato di plasmarlo nel tentativo di consolidare la propria posizione e aumentare la fiducia degli investitori. È nato così un importante accordo tra la Svizzera e il Regno Unito, sede della capitale finanziaria europea: Londra.

L'Accordo di Berna sui Servizi Finanziari (Mutual Recognition Act o "MRA"), firmato il 21 dicembre 2023, mira a migliorare l'accesso al mercato transfrontaliero di alcuni servizi finanziari all'ingrosso tra il Regno Unito e la Svizzera. L'accordo è significativo in quanto riconosce reciprocamente l'equivalenza dei quadri giuridici e di vigilanza dei due Paesi in diversi settori finanziari, tra cui quello bancario, dei servizi di investimento, assicurativo, della gestione patrimoniale e delle infrastrutture del

mercato finanziario. In particolare, l'accordo consentirà alle imprese e ai grandi investitori individuali britannici dei settori dei servizi finanziari - compresi quelli bancari e di gestione patrimoniale - di operare in Svizzera pur continuando a seguire le norme regolamentari del Regno Unito e viceversa.

IMPLICAZIONI

Le indicazioni attuali mostrano che l'UE ha probabilmente accettato il ruolo unico che Londra e la Svizzera hanno nel panorama finanziario globale ed è improbabile che reagisca in modo significativo. In effetti, mentre la Brexit ha portato ad alcuni trasferimenti iniziali di professionisti della finanza da Londra a città dell'UE come Francoforte e Parigi, molti sono poi tornati, riaffermando il fascino duraturo di Londra come centro finanziario globale.

"Le imprese svizzere e britanniche saranno presto in grado di accedere facilmente a clienti sofisticati in ciascuna giurisdizione."

Per quanto riguarda l'accordo stesso, l'MRA aumenta la chiarezza giuridica per i servizi di investimento che rientrano nel campo di applicazione, come la gestione del portafoglio e la consulenza sugli investimenti. Inoltre, l'accordo consentirà alle imprese di rivolgersi a determinati clienti sofisticati a livello transfrontaliero senza incontrare ostacoli. L'MRA definisce chiaramente le procedure di accesso al mercato, le classificazioni dei clienti e i requisiti di informativa, mentre i gestori patrimoniali godono di maggiore certezza per quanto riguarda la commercializzazione dei fondi e la delega della gestione del portafoglio.

Le imprese svizzere e britanniche saranno presto in grado di accedere facilmente a clienti sofisticati in ciascuna giurisdizione. Ad esempio, le imprese svizzere di servizi di investimento potranno offrire servizi direttamente ai clienti del Regno Unito senza doverli registrare in UK. Anche le controparti britanniche otterranno un accesso simile al mercato svizzero. Nel settore della gestione patrimoniale, l'MRA garantisce l'accesso al mercato alle imprese svizzere che cercano clienti britannici e viceversa, mantenendo i canali di gestione del portafoglio esistenti. Questo aspetto è particolarmente importante a causa della consistente base di clienti transfrontalieri esistente.

IL RICONOSCIMENTO RECIPROCO PORTERÀ A GUADAGNI RECIPROCI?

L'accordo deve ancora essere ratificato dai parlamenti di entrambi i Paesi prima di poter essere attuato, ma l'ottimismo è alto. La potenziale riduzione della burocrazia e l'aumento dell'efficienza nelle operazioni transfrontaliere saranno alcuni dei vantaggi più evidenti, in particolare per i gestori di fondi che desiderano attingere a questi due mercati della gestione patrimoniale. Le banche svizzere trarranno notevoli vantaggi, potendo ora servire i clienti britannici in modo più efficace senza dover stabilire una presenza fisica nel Regno Unito.

Il riconoscimento reciproco previsto dall'accordo dovrebbe ridurre in modo significativo le barriere normative per i fornitori di servizi finanziari svizzeri e britannici e aumenterà senza dubbio la competitività internazionale e l'attrattività di entrambe le piazze finanziarie.



REYL
INTESA SANPAOLO

INFORMAZIONE IMPORTANTE - Il presente contenuto, messo a disposizione da REYL & Cie SA e/o dalle sue società affiliate (di seguito "REYL"), ha finalità esclusivamente informative, è destinato ad un uso strettamente interno e non intende costituire una sollecitazione o un'offerta, una raccomandazione o un consiglio di acquistare o vendere diritti in qualsivoglia strumento finanziario ivi menzionato, né di effettuare transazioni o diventare parte di una transazione di qualsiasi tipo, in particolare con destinatari che non siano investitori qualificati, autorizzati, idonei e/o istituzionali. Il contenuto è destinato ad essere utilizzato esclusivamente dal destinatario e non può essere comunicato, stampato, scaricato, utilizzato e riprodotto ad altri fini. Il contenuto non è destinato a essere distribuito/offerto a, o utilizzato da, persone fisiche o giuridiche di un Paese, o soggette a una giurisdizione, le cui leggi o normative vietano tale distribuzione/offerta od uso. Sebbene REYL si impegni ragionevolmente per ottenere le informazioni da fonti che ritiene affidabili, REYL, i suoi amministratori, rappresentanti, dipendenti o azionisti non assumono responsabilità in merito al presente contenuto e non garantiscono che i dati indicati siano corretti, completi o degni di fede. REYL non assume quindi alcuna responsabilità per le eventuali perdite derivanti dall'utilizzo del presente contenuto, il quale è destinato esclusivamente ai destinatari che comprendono i rischi inerenti e sono in grado di assumerli. Le informazioni, i pareri e le verifiche contenute nel presente documento sono pertinenti alla data di pubblicazione e potrebbero essere revocate o subire variazioni senza preavviso. Il contenuto del presente documento è destinato esclusivamente a soggetti in grado di comprendere e assumersi tutti i rischi del caso. Prima di eseguire qualsiasi transazione, i destinatari devono stabilire se lo strumento finanziario menzionato nel contenuto corrisponde alle sue caratteristiche particolari e devono accertarsi di determinare, in modo indipendente (con i loro consulenti professionali) i rischi specifici, le conseguenze legali, fiscali e contabili nonché le condizioni di idoneità dell'acquisto degli strumenti finanziari menzionati nel contenuto. REYL, i suoi amministratori, funzionari, dipendenti, agenti e azionisti possono di volta in volta vantare interessi e/o avere impegni di sottoscrizione negli strumenti finanziari descritti nel presente documento. REYL non fornisce garanzie per quanto riguarda l'adeguatezza delle informazioni indicate, dei pareri o degli strumenti finanziari. I dati storici relativi al rendimento degli strumenti finanziari o delle attività sottostanti non costituiscono un'indicazione del loro rendimento futuro. Il presente contenuto è stato redatto da un dipartimento di REYL che non è un'unità organizzativa responsabile per la ricerca finanziaria. REYL è soggetta a diversi obblighi regolamentari e alcuni strumenti finanziari possono non essere disponibili in tutte le giurisdizioni o per tutti i tipi di destinatari. Il destinatario dovrà quindi conformarsi alle sue normative locali. Il presente non intende di offrire servizi e/o strumenti finanziari nei paesi o nelle giurisdizioni in cui tale offerta fosse illecita ai sensi delle leggi locali in vigore.



SUCCESS. TOGETHER.